

HALBJAHRESBERICHT
LLB AKTIEN IMMOBILIEN EUROPA
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. FEBRUAR 2020 BIS
31. JULI 2020

HALBJAHRESBERICHT

des LLB Aktien Immobilien Europa Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Februar 2020 bis 31. Juli 2020

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des LLB Aktien Immobilien Europa über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2020 / 2021 vor.

Aktuelles Statement zur Corona-Situation (Stand 2. Juli 2020):

Das Konjunkturmilieu hat sich dramatisch gewandelt als der aus China stammende Corona-Virus Ende Februar auch andere Staaten mit rasender Geschwindigkeit erfasste und damit das Scheitern schneller Eindämmungsversuche offensichtlich wurde. Während die Krankheit selbst zukünftig einen ähnlichen wirtschaftlichen Schaden wie die Grippe verursachen dürfte, welche die Prognosen der Ökonomen üblicherweise kaum beeinflusst, sind die restriktiven Maßnahmen beim Versuch die Ausbreitung der Krankheit so zu verlangsamen, dass die medizinische Versorgung nicht kollabiert, sehr ungünstig für die globale Volkswirtschaft und damit auch die Aktienmärkte.

Auch wenn der Corona-Virus für ältere oder kranke Menschen eine reale Bedrohung darstellt, wird die Menschheit nach Überwindung des derzeitigen Ausnahmezustandes wieder zum Alltagsgeschäft übergehen. Deshalb dürften Staaten und Notenbanken mit vereinten Kräften Massenfreisetzungen und eine neuerliche massive Finanzkrise abwenden können. Das Restrisiko, dass wichtige Industrieländer ihre Wirtschaft mehrere Monate mit Notfallmaßnahmen außer Gefecht setzen, hat sich während der letzten Wochen und Monate deutlich verringert, sodass eine neuerliche veritable Finanzkrise inklusive drohenden Staatsbankrotten aktuell als wenig wahrscheinlich angesehen wird. Tatsächlich sehen wir global schon erste Lockerungs-Maßnahmen und damit einhergehend einen Anstieg der wirtschaftlichen Aktivität.

Entsprechend hat sich die Lage an den Finanzmärkten auch wieder deutlich entspannt, auch wenn auf Grund der aktuellen Rezession und den relativ teuren Bewertungen zwischenzeitliche Rücksetzer durchaus möglich erscheinen.

Aktuelles Statement zur Corona-Maßnahmen der Gesellschaft (Stand 2. Juli 2020)

Im Zuge des Lockdowns im März dieses Jahres hat die Gesellschaft entsprechende Maßnahmen ergriffen, die Krise wird aus heutiger Sicht keine nachhaltigen Auswirkungen auf die Gesellschaft haben.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	123.256
zu Halbjahresende	122.616

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000746250) betrug	EUR 148,87
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000746268) betrug	EUR 213,13
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A23K02) betrug	EUR 90,33

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.07.2020 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
Amtlicher Handel und organisierte Märkte									
Aktien									
PSP Swiss Property AG	CH0018294154	CHF	7.500	0	1.400	102,0000	712.025,32	3,96	
							712.025,32	3,96	
Alstria Office REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	EUR	59.000	0	0	12,6800	748.120,00	4,16	
Covivio	FR0000064578	EUR	6.433	434	1	60,6500	390.161,45	2,17	
Deutsche Wohnen SE bearer shares	DE000A0HN5C6	EUR	39.200	0	0	41,1000	1.611.120,00	8,95	
Eurocommercial Properties N.V.	NL0000288876	EUR	18.700	0	0	10,1000	188.870,00	1,05	
Icade	FR0000035081	EUR	11.000	0	1.200	55,5500	611.050,00	3,40	
Klepierre S.A.	FR0000121964	EUR	37.400	10.000	0	14,6000	546.040,00	3,03	
LEG Immobilien AG	DE000LEG1110	EUR	10.815	0	0	118,4600	1.281.144,90	7,12	
Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	EUR	12.400	5.000	0	44,0600	546.344,00	3,04	
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	22.850	0	0	55,0400	1.257.664,00	6,99	
Warehouses De Pauw S.C.A. Actions Nom. o.N.	BE0974349814	EUR	25.070	570	0	26,9700	676.137,90	3,76	
							7.856.652,25	43,65	
British Land Company PLC	GB0001367019	GBP	87.000	0	0	3,5750	344.557,32	1,91	
Capital & Counties Properties PLC	GB00B62G9D36	GBP	115.000	0	0	1,3640	173.771,44	0,97	
Derwent London plc	GB0002652740	GBP	20.000	0	0	28,5000	631.453,01	3,51	
Grainger Trust PLC	GB00B04V1276	GBP	125.000	0	0	2,8540	395.212,04	2,20	
Great Portland Estates PLC	GB00BF5H9P87	GBP	40.948	0	0	5,8820	266.823,39	1,48	
Helical Plc	GB00B0FYMT95	GBP	100.000	0	0	3,0300	335.667,12	1,87	
Intu Properties PLC	GB0006834344	GBP	255.000	0	0	0,0000	0,00	0,00	
Land Securities (new)	GB00BYW0PQ60	GBP	76.781	0	0	5,5880	475.309,33	2,64	
Segro plc	GB00B5ZN1N88	GBP	165.000	0	43.000	9,5160	1.739.420,39	9,66	
Shaftesbury Plc	GB0007990962	GBP	86.250	0	0	5,1400	491.120,88	2,73	
Unite Group plc	GB0006928617	GBP	70.000	20.000	0	9,4050	729.328,22	4,05	
							5.582.663,14	31,02	
Castellum AB	SE0000379190	SEK	40.000	0	0	185,1500	718.554,74	3,99	
Fabege AB	SE0011166974	SEK	64.000	0	0	109,9000	682.423,25	3,79	
Whilborgs Fastigheter AB	SE0011205194	SEK	57.000	0	10.000	144,3000	798.026,55	4,43	
							2.199.004,54	12,22	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	16.350.345,25	90,85	
Investmentfonds									
iShares-European Property Yield (EUR) UCITS ETF-A	IE00B0M63284	EUR	25.000	45.000	20.000	36,7650	919.125,00	5,11	
							919.125,00	5,11	
Summe Investmentfonds						EUR	919.125,00	5,11	
Summe Wertpapiervermögen						EUR	17.269.470,25	95,96	
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent									
		EUR	525.811,90				525.811,90	2,92	
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen									
		GBP	98.595,74				109.225,57	0,61	
		SEK	479.780,00				46.549,85	0,26	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen									
		CHF	17.550,00				16.334,70	0,09	
Summe der Bankguthaben						EUR	697.922,02	3,88	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche									
		EUR	59.264,52				59.264,52	0,33	
Spesen Zinsertrag									
		CHF	-27,09				-25,21	0,00	
		EUR	-504,05				-504,05	0,00	
		GBP	-74,16				-82,16	0,00	
		SEK	-429,49				-41,67	0,00	
Verwaltungsgebühren									
		EUR	-20.129,24				-20.129,24	-0,11	
Depotgebühren									
		EUR	-5.131,69				-5.131,69	-0,03	
Depotbankgebühren									
		EUR	-3.301,65				-3.301,65	-0,02	
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	30.048,85	0,17	
FONDSVERMÖGEN							EUR	17.997.441,12	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000746250					EUR	148,87		
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000746250					STK	20.356,63192		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746268					EUR	213,13		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746268					STK	46.660,33850		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A23K02					EUR	90,33		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A23K02					STK	55.600,00000		

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.07.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
Pfund Sterling	1 EUR =	0,90268	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,07440	CHF
Schwedische Krone	1 EUR =	10,30680	SEK

Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften, Verordnung (EU) 2015/2365) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermgenwerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermgenwert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermgenwert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermgenaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Hammerson Plc	GB0004065016	GBP	0	60.000

Wien, am 05. August 2020

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung